

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES

Emisor	Emission	Calificación	a de Part. %
BANCO DEL PACIFICO S.A.	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
	Certificado de Depósito	AAA-	19,42%
Total BANCO DEL PACIFICO S.A.			19,42%
MINISTERIO DE FINANZAS	Bonos del Estado	Riesgo Sobera	7,94%
	Depósito a la Vista	AAA	4,08%
BANCO GUAYAQUIL S.A.	Póliza de Acumulación	AAA	0,31%
	Obligaciones Convertibles en Acc	AAA	1,14%
Total BANCO GUAYAQUIL S.A.			5,52%
BANCO DEL AUSTRO S.A.	Certificado de Depósito	AAA-	5,42%
LA FABRIL SA	X Emisión de Obligaciones	AAA	0,79%
	Papel Comercial	AAA	4,41%
Total LA FABRIL SA			5,20%
TOYOTA DEL ECUADOR S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AAA	1,55%
	V Emisión de Obligaciones	AAA	3,10%
Total TOYOTA DEL ECUADOR S.A.			4,64%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	Depósito a la Vista	AAA	3,32%
	Certificado de Depósito	AAA	0,77%
Total BANCO INTERNACIONAL S.A.			4,09%
DISTRIBUIDORA COMERCIAL DEL NORTE TRICOMNOR S.A.	Papel Comercial	AAA	3,97%
PRODUBANCO S.A. GRUPO PROMERICA	Depósito a la Vista	AAA	3,82%
INTEROC S.A.	Papel Comercial	AA+	3,69%
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS CA. PRONACA	Papel Comercial	AAA	3,09%
	III Emisión de Obligaciones	AAA	1,90%
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	V Emisión de Obligaciones	AAA	0,77%
	VI Emisión de Obligaciones	AAA	0,39%
Total INMOBILIARIA LAVIE S.A.			3,06%
PRIMAX COMERCIAL DEL ECUADOR S.A.	II Emisión de Obligaciones	AAA	1,18%
	Papel Comercial	AAA	1,79%
Total PRIMAX COMERCIAL DEL ECUADOR S.A.			2,97%
BANCO AMAZONAS S.A.	Depósito a la Vista	AA+	0,62%
	Certificado de Depósito	AA+	2,32%
Total BANCO AMAZONAS S.A.			2,94%
BANCO DE DESARROLLO DEL ECUADOR B.P.	I Emisión de Obligaciones	AAA	2,55%
FERRO TORRE S.A.	Papel Comercial	AAA	2,15%
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,01%
	Certificado de Inversión	AAA	1,93%
Total BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.			1,94%
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA	Depósito a la Vista	AAA-	0,00%
	Certificado de Depósito	AAA-	1,93%
Total BANCO GENERAL RUMIÑAHUI SA			1,94%
BANCO DE MACHALA S. A.	Certificado de Depósito	AAA-	1,70%
FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA	Papel Comercial	AAA	1,69%
NOVACREDIT S.A.	Papel Comercial	AAA	1,53%
KUBIEC S.A.	I Emisión de Obligaciones	AA+	1,26%
BANCO PICHINCHA C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,01%
	Certificado de Inversión	AAA	1,16%
Total BANCO PICHINCHA C.A.			1,17%
	VII Emisión de Obligaciones	AAA	0,25%
DIPAC MANTA CIA LTDA.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,12%
	Papel Comercial	AAA	0,75%
Total DIPAC MANTA CIA LTDA.			1,12%
CORPORACION EL ROSADO S.A.	X Emisión de Obligaciones	AAA	0,39%
	XIV Emisión de Obligaciones	AAA	0,72%
Total CORPORACION EL ROSADO S.A.			1,11%
MULTICINES S.A.	IV Emisión de Obligaciones	AAA-	0,79%
FIDEICOMISO TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ MUTUALISTA PICHINCHA 2	II Emisión Valores de Titularizaci	AAA	0,78%
BANCO BOLIVARIANO C.A.	Depósito a la Vista	AAA	0,00%
	Certificado de Inversión	AAA	0,77%
Total BANCO BOLIVARIANO C.A.			0,77%
SEMVRA-VECONSA S.A.	Papel Comercial	AAA	0,75%
CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.	Papel Comercial	AAA	0,62%
NESTLE ECUADOR S.A.	Papel Comercial	AAA	0,56%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	VIII Emisión de Obligaciones	AAA	0,21%
	XII Emisión de Obligaciones	AAA	0,29%
Total TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.			0,50%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 1	I Emisión Valores de Titularizaci	AAA	0,42%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y PUBLICO BANCO GENERAL RU	XCIX Emisión Valores de Titulariz	AAA	0,41%
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	IX Emisión de Obligaciones	AAA	0,32%
FIDEICOMISO MERCANTIL VIVIENDA DE INTERES PUBLICO MUTUALISTA PICHINCHA 2	II Emisión Valores de Titularizaci	AAA	0,14%
FIDEICOMISO TITULARIZACION DE CARTERA RETAILER 1	I Emisión Valores de Titularizaci	AAA	0,01%
ASOCIACION MUTUALISTA DE AHORRO Y CREDITO PARA LA VIVIENDA PICHINCHA	Depósito a la Vista	AA	0,00%
Total general			100,00%